

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
10000000			A C T I V O	467,480,623	466,641,351
10010000			DISPONIBILIDADES	1,745,095	5,309,879
10050000			CUENTAS DE MARGEN	0	0
10100000			INVERSIONES EN VALORES	14,965,408	39,852,355
	10100100		Títulos para negociar	0	0
	10100200		Títulos disponibles para la venta	0	0
	10100300		Títulos conservados a vencimiento	14,965,408	39,852,355
10150000			DEUDORES POR REPORTE (SALDO DEUDOR)	0	0
10250000			DERIVADOS	2,060,177	5,142,594
	10250100		Con fines de negociación	0	0
	10250200		Con fines de cobertura	2,060,177	5,142,594
10300000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE ACTIVOS FINANCIEROS	0	0
10400000			TOTAL CARTERA DE CRÉDITO (NETO)	272,046,660	241,995,525
10450000			CARTERA DE CRÉDITO NETA	275,181,881	245,860,523
10500000			CARTERA DE CRÉDITO VIGENTE	273,689,677	242,358,468
	10500100		Créditos comerciales	273,689,677	242,358,468
		10500101	Actividad empresarial o comercial	273,689,677	242,358,468
		10500102	Entidades financieras	0	0
		10500103	Entidades gubernamentales	0	0
	10500200		Créditos de consumo	0	0
	10500300		Créditos a la vivienda	0	0
10550000			CARTERA DE CRÉDITO VENCIDA	1,492,204	3,502,055
	10550100		Créditos comerciales	1,492,204	3,502,055
		10550101	Actividad empresarial o comercial	1,492,204	3,502,055
		10550102	Entidades financieras	0	0
		10550103	Entidades gubernamentales	0	0
	10550200		Créditos de consumo	0	0
	10550300		Créditos a la vivienda	0	0
10600000			ESTIMACIÓN PREVENTIVA PARA RIESGOS CREDITICIOS	-3,135,221	-3,864,998
10650000			DERECHOS DE COBRO (NETO)	0	0
10700000			DERECHOS DE COBRO ADQUIRIDOS	0	0
10750000			ESTIMACIÓN POR IRRECUPERABILIDAD O DIFÍCIL COBRO	-85,552	-90,000
10800000			BENEFICIOS POR RECIBIR EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
10850000			OTRAS CUENTAS POR COBRAR (NETO)	24,839,728	27,648,885
10900000			BIENES ADJUDICADOS (NETO)	0	0
10950000			INMUEBLES, MOBILIARIO Y EQUIPO (NETO)	141,826,085	135,383,275
11000000			INVERSIONES PERMANENTES	0	0
11050000			ACTIVOS DE LARGA DURACIÓN DISPONIBLES PARA LA VENTA	0	0
11100000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	1,302,568	777,444
11150000			OTROS ACTIVOS	8,780,454	10,621,394
	11150100		Cargos diferidos, pagos anticipados e intangibles	4,089,985	5,617,286
	11150200		Otros activos a corto y largo plazo	4,690,470	5,004,108
20000000			P A S I V O	372,985,205	368,139,006
20010000			PASIVOS BURSÁTILES	181,087,028	150,331,378
20100000			PRÉSTAMOS BANCARIOS Y DE OTROS ORGANISMOS	134,696,444	152,034,265
	20100200		De corto plazo	73,182,594	89,666,570
	20100300		De largo plazo	61,513,850	62,367,695
20300000			COLATERALES VENDIDOS	0	0
	20300100		Reportos (saldo acreedor)	0	0
	20300300		Derivados	0	0
	20300900		Otros colaterales vendidos	0	0
20350000			DERIVADOS	0	0
	20350100		Con fines de negociación	0	0
	20350200		Con fines de cobertura	0	0
20400000			AJUSTES DE VALUACIÓN POR COBERTURA DE PASIVOS FINANCIEROS	0	0
20450000			OBLIGACIONES EN OPERACIONES DE BURSATILIZACIÓN	0	0
20500000			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	23,018,700	32,720,044
	20500100		Impuestos a la utilidad por pagar	65	0
	20500200		Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	0	0
	20500300		Aportaciones para futuros aumentos de capital pendientes de formalizar en asamblea de accionistas	0	0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

BALANCE GENERAL DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	SUB-CUENTA	SUB-SUBCUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	CIERRE PERIODO ACTUAL IMPORTE	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR IMPORTE
	20500400		Acreedores por liquidación de operaciones	0	0
	20500500		Acreedores por cuentas de margen	0	0
	20500900		Acreedores por colaterales recibidos en efectivo	0	0
	20500600		Acreedores diversos y otras cuentas por pagar	23,018,635	32,720,044
20550000			OBLIGACIONES SUBORDINADAS EN CIRCULACIÓN	0	0
20600000			IMPUESTOS Y PTU DIFERIDOS (NETO)	0	0
20650000			CRÉDITOS DIFERIDOS Y COBROS ANTICIPADOS	34,183,034	33,053,319
30000000			CAPITAL CONTABLE	94,495,418	98,502,345
30050000			CAPITAL CONTRIBUIDO	70,000,000	70,000,000
	30050100		Capital social	70,000,000	70,000,000
	30050200		Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asamblea de accionistas	0	0
	30050300		Prima en venta de acciones	0	0
	30050400		Obligaciones subordinadas en circulación	0	0
30100000			CAPITAL GANADO	24,495,418	28,502,345
	30100100		Reservas de capital	1,742,011	1,466,690
	30100200		Resultado de ejercicios anteriores	23,015,225	25,945,294
	30100300		Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0
	30100400		Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	-1,006,969	-240,141
	30100500		Efecto acumulado por conversión	0	0
	30100600		Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0
	30100700		Resultado neto	745,151	1,330,502
40000000			CUENTAS DE ORDEN	331,778,822	352,159,953
40050000			Avales otorgados	330,875,812	351,155,578
40100000			Activos y pasivos contingentes	0	0
40150000			Compromisos crediticios	0	0
40200000			Bienes en fideicomiso	0	0
40300000			Bienes en administración	0	0
40350000			Colaterales recibidos por la entidad	0	0
40400000			Colaterales recibidos y vendidos por la entidad	0	0
40800000			Intereses devengados no cobrados derivados de cartera vencida	454,199	557,602
40510000			Rentas devengadas no cobradas derivadas de operaciones de arrendamiento operativo	193,500	191,461
40900000			Otras cuentas de registro	255,312	255,312

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**
FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

ESTADO DE RESULTADOS DE SOFOM

SIN CONSOLIDAR

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

(PESOS)

Impresión Final

CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	TRIMESTRE AÑO ACTUAL	TRIMESTRE AÑO ANTERIOR
		IMPORTE	IMPORTE
50050000	Ingresos por intereses	11,217,279	11,309,528
50060000	Ingresos por arrendamiento operativo	19,275,042	17,017,158
50070000	Otros beneficios por arrendamiento	205,767	194,594
50100000	Gastos por intereses	10,702,883	9,092,011
50110000	Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	11,997,531	10,102,235
50150000	Resultado por posición monetaria neto (margen financiero)	0	0
50200000	Margen financiero	7,997,674	9,258,970
50250000	Estimación preventiva para riesgos crediticios	430,763	-169,462
50300000	Margen financiero ajustado por riesgos crediticios	7,566,911	9,428,432
50350000	Comisiones y tarifas cobradas	2,657,117	2,618,409
50400000	Comisiones y tarifas pagadas	2,568,814	2,701,114
50450000	Resultado por intermediación	0	0
50500000	Otros ingresos (egresos) de la operación	1,949,793	759,888
50600000	Gastos de administración	8,859,856	8,462,300
50650000	Resultado de la operación	745,151	1,575,251
51000000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
50820000	Resultado antes de impuestos a la utilidad	745,151	1,575,251
50850000	Impuestos a la utilidad causados	0	0
50900000	Impuestos a la utilidad diferidos (netos)	0	244,749
51100000	Resultado antes de operaciones discontinuadas	745,151	1,330,502
51150000	Operaciones discontinuadas	0	0
51200000	Resultado neto	745,151	1,330,502

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNACTIV

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820101000000		Resultado neto	745,151	1,330,502
820102000000		Ajustes por partidas que no implican flujo de efectivo:	12,135,459	10,519,383
	820102040000	Pérdidas por deterioro o efecto por reversión del deterioro asociados a actividades de inversión	0	0
	820102110000	Depreciaciones de inmuebles, mobiliario y equipo	12,135,459	10,274,634
	820102120000	Amortizaciones de activos intangibles	0	0
	820102060000	Provisiones	0	0
	820102070000	Impuestos a la utilidad causados y diferidos	0	244,749
	820102080000	Participación en el resultado de subsidiarias no consolidadas y asociadas	0	0
	820102090000	Operaciones discontinuadas	0	0
	820102900000	Otros	0	0
		Actividades de operación		
	820103010000	Cambio en cuentas de margen	0	0
	820103020000	Cambio en inversiones en valores	18,900,037	-18,372,829
	820103030000	Cambio en deudores por reporto	0	0
	820103050000	Cambio en derivados (activo)	944,001	1,211,682
	820103060000	Cambio en cartera de crédito (neto)	4,707,365	10,813,648
	820103070000	Cambio en derechos de cobro adquiridos	0	0
	820103080000	Cambio en beneficios por recibir en operaciones de bursatilización	0	0
	820103090000	Cambio en bienes adjudicados (neto)	0	0
	820103100000	Cambio en otros activos operativos (netos)	-1,856,490	-4,852,088
	820103210000	Cambio en pasivos bursátiles	0	0
	820103120000	Cambio en préstamos bancarios y de otros organismos	-19,571,818	-26,399,225
	820103150000	Cambio en colaterales vendidos	0	0
	820103160000	Cambio en derivados (pasivo)	0	0
	820103170000	Cambio en obligaciones en operaciones de bursatilización	342,728	30,008,795
	820103180000	Cambio en obligaciones subordinadas con características de pasivo	0	0
	820103190000	Cambio en otros pasivos operativos	-4,835,817	9,761,572
	820103200000	Cambio en instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de operación)	0	0
	820103230000	Cobros de impuestos a la utilidad (devoluciones)	0	0
	820103240000	Pagos de impuestos a la utilidad	0	0
	820103900000	Otros	0	0
820103000000		Flujos netos de efectivo de actividades de operación	11,510,616	14,021,440
		Actividades de inversión		
	820104010000	Cobros por disposición de inmuebles, mobiliario y equipo	291,941	920,270
	820104020000	Pagos por adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	-11,340,435	-10,521,553
	820104030000	Cobros por disposición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104040000	Pagos por adquisición de subsidiarias y asociadas	0	0
	820104050000	Cobros por disposición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104060000	Pagos por adquisición de otras inversiones permanentes	0	0
	820104070000	Cobros de dividendos en efectivo	0	0
	820104080000	Pagos por adquisición de activos intangibles	0	0
	820104090000	Cobros por disposición de activos de larga duración disponibles para la venta	0	0
	820104100000	Cobros por disposición de otros activos de larga duración	0	0
	820104110000	Pagos por adquisición de otros activos de larga duración	0	0
	820104120000	Cobros asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104130000	Pagos asociados a instrumentos de cobertura (de partidas cubiertas relacionadas con actividades de inversión)	0	0
	820104900000	Otros	0	0
820104000000		Flujos netos de efectivo de actividades de inversión	-11,048,494	-9,601,283
		Actividades de financiamiento		
	820105010000	Cobros por emisión de acciones	0	0
	820105020000	Pagos por reembolsos de capital social	0	0
	820105030000	Pagos de dividendos en efectivo	0	0
	820105040000	Pagos asociados a la recompra de acciones propias	0	0
	820105050000	Cobros por la emisión de obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105060000	Pagos asociados a obligaciones subordinadas con características de capital	0	0
	820105900000	Otros	0	0
820105000000		Flujos netos de efectivo de actividades de financiamiento	0	0
820100000000		Incremento o disminución neta de efectivo y equivalentes de efectivo	462,122	4,420,157
820400000000		Efectos por cambios en el valor del efectivo y equivalentes de efectivo	0	0
820200000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	1,282,973	889,722

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

SIN CONSOLIDAR

(PESOS)

Impresión Final

			AÑO ACTUAL	AÑO ANTERIOR
CUENTA	SUB-CUENTA	CUENTA / SUBCUENTA	IMPORTE	IMPORTE
820000000000		Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	1,745,095	5,309,879

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNACTIV
FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

ESTADO DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE DE SOFOM

AL 31 DE MARZO DE 2019 Y 2018

(PESOS)

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Concepto	Capital contribuido				Reservas de capital	Capital Ganado						Total capital contable
	Capital social	Aportaciones para futuros aumentos de capital formalizadas en asambleas de accionistas	Prima en venta de acciones	Obligaciones subordinadas en circulación		Resultado de ejercicios anteriores	Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	Efecto acumulado por conversión	Resultado por tenencia de activos no monetarios	Resultado neto	
Saldo al inicio del periodo	70,000,000	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	94,514,942
MOVIMIENTOS INHERENTES A LAS DECISIONES DE LOS ACCIONISTAS												
Suscripción de acciones	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Capitalización de utilidades	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Constitución de reservas	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Traspaso del resultado neto a resultado de ejercicios anteriores	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Pago de dividendos	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Otros.	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Total de movimientos inherentes a las decisiones de los accionistas	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
MOVIMIENTOS INHERENTES AL RECONOCIMIENTO DE LA UTILIDAD INTEGRAL												
Resultado neto	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	745,151
Resultado por valuación de títulos disponibles para la venta	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	-764,675
Efecto acumulado por conversión	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Resultado por tenencia de activos no monetarios	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	0
Total de los movimientos inherentes al reconocimiento de la utilidad integral	0	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	-19,524
Saldo al final del periodo	70,000,000	0	0	0	1,742,011	23,015,225	0	-242,294	0	0	0	94,495,418

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 1 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

"COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACION"
SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA"
AL 1er TRIMESTRE DE 2019.

Al 1T 19, la empresa tuvo una colocación por financiamiento en crédito, arrendamiento financiero y operativo (puro) por \$60.7 MDP, la cual fue superior en \$4.9MDP que representa el 8.95% de incremento comparado con los \$55.74 MDP colocados el 1T 18. Al cierre del 1T 2019 los ingresos por intereses y rentas derivado de operaciones de crédito simple, arrendamiento financiero y arrendamiento operativo fueron de \$30.5 MDP que comparados con el 1T 2018 de \$28.3 MDP, genero un incremento de \$2.2 MDP que representa una variación del 7.77% debido a la colocación de los productos de crédito simple y arrendamiento Operativo (puro) principalmente.

Los Gastos por Intereses tuvieron un incremento de \$1.6 MDP ó 17.7% al pasar de \$9.1 acumulados al 1T 2018 a \$10.70 MDP acumulados al 1T 2019, generado principalmente por el incremento de la tasa TIIE a 28 días que se incrementó en 8.4% de un año al otro, al pasar de 7.84% en el 1T 2018 a 8.51% al 1T 2019
Esto debido a 2 emisiones de CEBURES de corto plazo en el ejercicio de 2018 por un importe en conjunto de 170 MDP con pago de intereses cada 28 días, así como la renovación en 2019 de la emisión de 80 MDP.

Resultado de operación:

El Margen Financiero se integra por:

i) Los ingresos por intereses, derivados de la cartera de crédito simple y de arrendamiento financiero, ii) los ingresos por arrendamiento operativo, iii) otros beneficios por arrendamiento, menos iv) los gastos por intereses y menos v) la depreciación de los bienes en arrendamiento operativo.

El Margen Financiero tuvo una disminución del 13.6% al pasar de \$9.25 MDP al 1T 2018 a \$7.99 MDP al 1T 2019; que se explica principalmente por el aumento en los gastos por intereses como resultado del incremento en la tasa TIIE, así como el incremento en la depreciación de bienes en arrendamiento operativo al pasar de \$10.1MDP en 2018 a \$11.9 MDP en 2019 mismo que representan una variación del 17.7%. Por otra parte, los ingresos por arrendamiento operativo tuvieron un incremento del 5.7% al pasar de \$17 MDP en 2018 a \$19.3 MDP en 2019.

En relación al margen financiero ajustado por riesgos crediticios, la estimación preventiva para riesgos crediticios en 2019 se presentó separado el efecto de los incrementos y decrementos ,ya que para efectos de presentación los excedentes o cancelaciones de reservas se presentan en el rubro de otros ingresos y egresos de la operación en la cuenta "cancelación de excedentes de estimación preventiva para riesgos crediticios" los cuales representan un monto de \$0.62 MDP y en la cuenta de "Estimación preventiva para riesgos crediticios" se presentaron los incrementos por \$0.41MDP .Para efectos de comparación con 2018 el efecto neto entre las cancelaciones e incrementos de 2019 es de \$0.21 MDP lo cual representa un decremento de \$0.04 MDP en comparación del efecto neto de 2017 por \$0.16 MDP representando una variación del 24%.

Las Comisiones y Tarifas Cobradas, se generan por los ingresos por accesorios de la cartera, las cuales tienen un incremento que representa el 1.5% al pasar de \$2.61 MDP en 1T 2018 a \$2.65 MDP en 1T 2019.

Los Gastos de Administración están integrados principalmente por los servicios administrativos que se pagan a la filial Servicios Profesionales Activos, S.A. de C.V.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 2 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(SPA), los cuales incluyen honorarios profesionales, seguros de vida y gastos médicos, rentas, depreciaciones de equipo propio y amortizaciones, mantenimiento, gastos de promoción y publicidad y otros gastos generales.

Los Gastos de Administración acumulados al 1T 2019 ascienden a \$8.85 MDP que en comparación con los \$8.46 MDP del 1T de 2018 representan un aumento del 4.7% por \$ 0.39 MDP, que dicha variación se explica principalmente por el incremento de servicios administrativos, incremento en los gastos de promoción y publicidad, gastos de tecnología, gastos en mantenimiento de unidades en arrendamiento operativo (puro) que incluyen dicho concepto, así como por los pagos de honorarios y asesorías.

Finalmente se presenta una disminución en el resultado neto de 44.0% al pasar de \$1.3 MDP al 1T 2018 a \$0.74 MDP al 1T 2019 que se genera como consecuencia de lo comentado en los párrafos anteriores.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital

ACTIVO

El rubro de Disponibilidades se registran los saldos en bancos, que a marzo 2019 representa un decremento de 67.13 % al pasar de \$5.31 MDP al cierre de marzo de 2018 a \$1.74 MDP en 2019, ya que se fondearon diversas operaciones con lo cual las disponibilidades disminuyeron.

Las Inversiones en Valores disminuyeron en 62.4% por \$24.88 MDP comparadas con el 1T 2018 al pasar de \$39.8 MDP a \$14.9 MDP en 1T 2019, esto es generado ya que al 1T 2018 se obtuvieron fondeos con la finalidad de contar con los recursos necesarios para la colocación de créditos previstos en los dos primeros meses del año.

Los seguros de cobertura de tasas que se tienen contratados a través de instrumentos derivados (CAPS) para cubrir de manera efectiva los pasivos que se tienen a tasa variable, reflejan una reducción de \$3.1 MDP equivalentes al 60% al pasar de \$5.14 MDP al 1T 2018 a \$2.06 MDP en el 1T de 2019, como consecuencia de la amortización del costo de los mismos, así como de la valuación realizada por nuestro valuador de precios. Al cierre del 1T 2019, la Cartera de Crédito Vigente presenta un aumento de 12.9% con respecto al 1T 2018, al pasar de \$242.35 MDP a \$273.69 MDP, generado principalmente por una mayor colocación de crédito.

En el rubro de Cartera Vencida, se tiene una disminución de 57.4% al pasar de \$3.5 MDP en 1T 2018 a \$1.49 MDP en 1T 2019, generada por la cobranza realizada en el 4T 2018 de un cliente que estaba en Cartera Vencida.

Por su parte la Estimación Preventiva para Riesgos Crediticios disminuyó en 18.9% al pasar de \$3.86 MDP a \$3.13 en el 1T 2019, generada principalmente por la mejora en el comportamiento de pago de los clientes y lo mencionado en el párrafo anterior.

Las Otras Cuentas por Cobrar están representadas principalmente por:

- Accesorios de la cartera de crédito y arrendamiento, como localizadores y seguros financiados

- Depósitos en garantía.

- Impuestos por recuperar.

Al 1T 2019 presentó una disminución del 10.1% al pasar de \$27.6 MDP en el 1T 2018 a \$24.8 MDP en el 1T 2019, importe que se ha mantenido constante de acuerdo ciclo natural del negocio, al cobro y generación de nuevos derechos de cobro.

La cuenta de Propiedades, Mobiliario y Equipo está representada casi en su totalidad, por el equipo en arrendamiento operativo. Esta cuenta al 1T 2019 refleja un incremento del 4.8% con respecto al 1T 2018, para pasar de \$135.4 MDP a \$ 141.8 MDP, que se explica por una mayor colocación de este producto.

PASIVOS

En el mes de noviembre de 2015 mediante oficio 153/5984/2015 de fecha 23 de noviembre de 2015 CNBV autorizo a la compañía la inscripción preventiva en el Registro Nacional

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

COMENTARIOS Y ANALISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA COMPAÑÍA

PAGINA 3 / 3

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de Valores (RNV) conforme a la modalidad de programa de colocación de certificados bursátiles de largo plazo, habiendo ampliado dicho programa a uno Dual en marzo de 2017.

Los Pasivos Bursátiles al 1T 2019 ascienden a \$181 MDP aumentando en un 20.5% en comparación con \$150.3 MDP que se tenían al 1T 2018 y que se explica por el aumento en \$30 MDP en la emisión realizada en marzo 2018 por \$80.0 MDP a 364 días con amortización al vencimiento y pagos de interés cada 28 días, y por el aumento en \$30 MDP en la emisión realizada en octubre 2018 por \$100 MDP con amortizaciones en abril \$20 MDP, en julio \$30 MDP y en octubre \$50 MDP , con pago de intereses cada 28 días

Los Préstamos Bancarios y de Otros Organismos disminuyeron en \$17.33 MDP que representa el 11.4% al 1T de 2019 al pasar de \$152.0 MDP en marzo 2018 a \$134.69 MDP en marzo 2019, y se debe a que fue amortizada y no renovada la deuda bancaria con el flujo de las emisiones de CEBURES realizadas como parte de la estrategia de fondeo.

El rubro "Otras Cuentas por Pagar" está representada por impuestos por pagar, prestamos de accionistas y otras cuentas por pagar. Esta cuenta presentó un decremento del 29.65% al 1T 2019 respecto al 1T 2018, al pasar de \$32.7 MDP a \$23 MDP respectivamente, la variación se debe principalmente a los contratos pendientes de fondear al cierre del 4T 2018 y que se fondean durante los primeros meses del mismo año.

Los Créditos diferidos y Cobros Anticipados están representados por los depósitos y rentas recibidas de los clientes en garantía del cumplimiento de sus contratos. Los créditos diferidos y cobros anticipados incrementaron 3.42% al pasar de \$33 MDP en el 1T 2018 a \$34.2 en el 1T 2019 MDP, generada principalmente por el neto entre las terminaciones y las altas de contratos generados entre el 1T de 2019 y 1T de 2018

CAPITAL CONTABLE

El Capital Ganado presenta una disminución neta de \$4.0 MDP que representa el 14.1% al pasar de \$28.5 MDP al 1T 2018 a \$ 24.5 MDP al 1T 2019, principalmente derivado del decremento en la cuenta de resultados de ejercicios anteriores por \$2.9 MDP por el decreto de dividendos, por \$9.4 MDP, al reconocimiento de la valuación de CAPs que refleja una disminución por \$0.8 MDP y a su vez se ve decrementado por la utilidad del ejercicio de \$ 0.6 MDP.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 1 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Finactiv, S. A. de C. V., Sociedad financiera de Objeto Múltiple, Entidad Regulada
Estados Financieros
31 de marzo de 2019 y 2018

Expresadas en miles de pesos

Nota 1 -Actividad de la Sociedad

Finactiv, S. A. de C. V., SOFOM, E. R. (la Sociedad) se constituyó el 30 de junio de 2008, como una entidad no regulada, y a partir de noviembre de 2015, al emitir certificados bursátiles la Sociedad se convirtió en una entidad regulada de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (la Comisión). Es poseída en el 40% por Fábrica Nacional de Abrasivos, S. A. de C. V. (FANASA) y su oficina está ubicada en Avenida Independencia No. 1900 A, Col. Zona Industrial, Toluca, Estado de México.

Su actividad principal es realizar operaciones de crédito simple, prendario, arrendamiento capitalizable (financiero), arrendamiento operativo (puro) y la obtención de todo tipo de préstamos, mutuos, créditos con o sin garantía específica o de fondeo de cualquier naturaleza permitido por la legislación aplicable. La Sociedad realiza operaciones en diversos estados de la República Mexicana.

Las operaciones de crédito realizadas por la Sociedad están reguladas por la Ley General de Organizaciones y Actividades Auxiliares del Crédito (LGOAAC) y por la Ley de Instituciones de Crédito (LIC). Igualmente, la Sociedad debe dar cumplimiento a las disposiciones relativas a la prevención y detección de operaciones con recursos de procedencia ilícita y financiamiento al terrorismo, bajo la supervisión de la Comisión. Asimismo, está obligada a cumplir con los requerimientos que establece la Ley de Protección y Defensa al Usuario de Servicios Financieros.

La Sociedad opera bajo un perfil de riesgos conservador a continuación, las calificaciones asignadas por las compañías calificadoras son como sigue:

Calificadora Calificación Perspectiva

HR Ratings de México, S. A. "HR BBB+"/"HR2" Estable

Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. "BBB+/M"/"Buena calidad crediticia

La Sociedad no tiene empleados por lo que todos los servicios que requiere para su administración y operación le son proporcionados por su parte relacionada Servicios Profesionales Activos, S. A. de C. V. (SPA), ver nota 14; no está sujeta a requerimientos u obligaciones de carácter laboral y fiscal.

Nota 2 - Aprobación y bases de preparación de los estados financieros:

Elaboración de estados financieros

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 2 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las normas y criterios contables (los Criterios de contabilidad) establecidos por la Comisión, a través de las Disposiciones de Carácter General aplicables a las Instituciones de Crédito, que incluyen criterios particulares para ciertas operaciones, pero siguen en lo general a las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF), excepto cuando a juicio de la Comisión sea necesario aplicar un criterio contable específico. Las disposiciones de carácter general aplicables a las Sociedades Financieras de Objeto Múltiple (SOFOMES) Reguladas establecen que para el registro de sus operaciones aplicarán los mismos criterios de contabilidad de las instituciones de crédito en México.

De conformidad con los citados criterios contables, a falta de un criterio contable específico de la Comisión, deberán aplicarse en forma supletoria, en el siguiente orden, las Normas de Información Financiera mexicanas (NIF), las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS por sus siglas en inglés), así como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados aplicables en los Estados Unidos de América (USGAAP por sus siglas en inglés) o, en su caso, cualquier norma de información financiera que forme parte de un conjunto de normas formales y reconocidas.

La Comisión aclara que no procederá la aplicación de criterios de contabilidad, ni del concepto de supletoriedad, en el caso de operaciones que por legislación expresa no estén permitidas o estén prohibidas, o bien, no estén expresamente autorizadas.

Nuevas NIF y Mejoras a las NIFs y Criterios Contables

Al 31 de marzo 2019 y 2018 no entraron en vigor nuevas NIF, Mejoras a las NIF y Criterios Contables que afectaran significativamente la información financiera de la Sociedad.

La Ley General de Sociedades Mercantiles y los estatutos de la Sociedad, les otorgan facultades a los accionistas para modificar los estados financieros después de su emisión. Dichos estados financieros están sujetos a la autorización de la Comisión; consecuentemente dicha Comisión tiene facultades para revisar los estados financieros de las SOFOMES y podrá solicitar aclaraciones, ordenar modificaciones o correcciones que, a su juicio, sean fundamentales, así como ordenar que se publiquen nuevamente los estados financieros con las modificaciones pertinentes.

Nota 3 -Resumen de políticas de contabilidad significativas:

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Las NIF requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. Asimismo, requieren que la Administración ejerza su juicio para definir las políticas de contabilidad que aplicará la Sociedad.

Moneda de registro, funcional y de informe

La moneda de registro, como la funcional y la de informe de la Sociedad es el peso mexicano.

Efectos de la inflación en la información financiera

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 3 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Conforme a los lineamientos de la NIF B-10 "Efectos de la inflación", a partir del 1 de enero de 2008 la economía mexicana se encuentra en un entorno no inflacionario al mantener una inflación acumulada de los últimos tres años inferior al 26% (límite máximo para definir que una economía debe considerarse como no inflacionaria), por lo tanto, desde esa fecha se suspendió el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera. Consecuentemente, las cifras al 31 de marzo de 2019 y 2018 de los estados financieros adjuntos, se presentan en pesos históricos, modificados por los efectos de la inflación en la información financiera reconocidos hasta el 31 de diciembre de 2007.

A continuación, se presentan los porcentajes de la inflación, según se indica:

31 de marzo de

20192018
(%) (%)

Anual a Marzo4.005.04

Las principales políticas contables que se han utilizado para la preparación de los estados financieros adjuntos, se resumen a continuación.

a. Disponibilidades

Las disponibilidades comprenden depósitos bancarios en cuentas de cheque disponibles a la vista de alta liquidez que son fácilmente convertibles en efectivo. Las disponibilidades se registran a su valor nominal. Los rendimientos que generan se reconocen en resultados conforme se devengan.

b. Inversiones en valores

Las inversiones en valores se clasifican de acuerdo con la intención de uso en "títulos para negociar", "títulos disponibles para la venta" y "títulos conservados al vencimiento" e incluyen valores gubernamentales, títulos bancarios, otros títulos de deuda e inversiones de renta fija y de renta variable.

Títulos para negociar

Aquellos que se tienen con la intención de enajenarlos, obteniendo ganancias derivadas de las diferencias en precios que resulten de las operaciones de compra-venta en el corto plazo. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y subsecuentemente se valúan de acuerdo a precios proporcionados por un proveedor de precios independiente autorizados por la Comisión. Los costos de transacción se reconocen en los resultados del ejercicio. Los efectos de valuación se reconocen en los resultados del ejercicio en el rubro de "Resultados por intermediación". Los intereses devengados y rendimientos se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de "Ingresos por intereses".

Títulos disponibles para la venta

Aquellos no clasificados como títulos para negociar, pero que no se pretende mantenerlos hasta su vencimiento. Se registran a su valor razonable y se valúan de igual manera que los títulos para negociar, pero su efecto de valuación se reconoce en otras partidas de la utilidad integral "ORI" dentro del capital contable en el rubro de "Resultados por valuación de títulos disponibles para la venta". El resultado por valuación que haya sido previamente reconocido en el capital contable al momento de la

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 4 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

venta, se cancela para reconocerlo en resultados. Los intereses devengados y rendimientos se reconocen conforme al método de interés efectivo en el rubro de "Ingresos por intereses".

Títulos conservados al vencimiento

Son aquellos títulos de deuda con pagos determinables, adquiridos con la intención de mantenerlos a su vencimiento. Los títulos se registran inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan al costo amortizado, lo que implica la amortización del premio o descuento (incluido, en su caso, en el valor razonable al que se reconocieron inicialmente). Los intereses y rendimientos devengados se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan en el rubro de "Ingresos por intereses".

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 la Sociedad tiene únicamente inversiones en títulos conservados a su vencimiento.

c. Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura

Los instrumentos financieros derivados con fines de cobertura de riesgo de movimientos adversos en tasas de interés se reconocen como activos a su valor razonable y su valuación se reconoce en otras partidas de la utilidad integral (ORI) dentro del capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujo de efectivo. El valor razonable es proporcionado por Proveedor de precios autorizado.

En el caso de que el derivado de cobertura de flujo de efectivo expire, sea ejercido o terminado, la valuación del derivado de cobertura de flujo de efectivo que se encuentra en el ORI, se reclasifica a resultados.

d. Cartera de crédito

Los créditos vigentes representan el capital pendiente de cobro a los acreditados más los intereses devengados no cobrados de la cartera vigente, que se reconocen en resultados conforme se devengan.

El otorgamiento de crédito se realiza con base en el análisis de la situación financiera del acreditado, en la viabilidad económica de los proyectos de inversión y las demás características generales que establecen la LGOAC, la Circular Única de Bancos (CUB) y los manuales y políticas internas de la Sociedad.

En el caso de créditos con garantía prendaria, la garantía se constituye con dichos bienes, así como con bienes muebles, en complemento al bien financiado. La cartera de crédito se presenta sin segregar su vencimiento a corto y largo plazo.

El saldo insoluto de los créditos, incluidos los intereses devengados, se registra como cartera vencida cuando:

i. Se tiene conocimiento de que el acreditado es declarado en concurso mercantil, conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, o

ii. Sus amortizaciones no han sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

a. Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos;

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 5 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

b. Si los adeudos se refieren a créditos con pago único de principal al vencimiento y con pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien 30 o más días naturales de vencido el principal;

c. Si los adeudos consisten en créditos con pagos periódicos parciales de principal e intereses y presentan 90 o más días naturales de vencidos;

d. Si los adeudos consisten en créditos revolventes y presentan dos periodos mensuales de facturación o en su caso, 60 o más días naturales de vencidos.

Los créditos vencidos que se reestructuran permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido (tres pagos oportunos). Asimismo, los créditos a largo plazo con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran, se consideran como cartera vencida.

En el momento en que algún crédito se considera como vencido, se suspende la acumulación de sus intereses; sin embargo, se mantiene en cuentas de orden el control de los mismos para efectos de negociación o cobro posterior.

Se regresan a cartera vigente, aquellos créditos vencidos en los que se liquidan totalmente los saldos pendientes de pago (principal e intereses, entre otros) o, los suficientes para no estar en el supuesto de cartera vencida.

e. Arrendamientos

De acuerdo con los lineamientos del Boletín D-5 "Arrendamientos", la Sociedad clasifica los contratos de arrendamiento que tiene celebrados como capitalizables u operativos. Los arrendamientos son reconocidos como capitalizables y si de forma general transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado y se registran como cartera de crédito. Todos aquellos arrendamientos que no reúnen las condiciones para considerarse como arrendamientos capitalizables, se consideran como arrendamientos operativos.

Cartera por arrendamiento capitalizable (financiero):

Tratándose de arrendamiento capitalizable, al inicio del contrato, se reconoce el valor contractual de la cartera de arrendamiento, contra la salida de efectivo y el correspondiente ingreso financiero por devengar, por la diferencia del bien arrendado y el valor de la cartera de arrendamiento. Dicho ingreso financiero por devengar se registra como un crédito diferido, el cual se reconoce en función del saldo insoluto de la cartera de arrendamiento, contra los resultados del ejercicio, en el rubro de "Ingreso por intereses".

Arrendamiento operativo (puro):

El costo de adquisición de los bienes dados en arrendamiento operativo se presenta en el rubro Mobiliario y equipo. Dicho costo de adquisición se reconoce en resultados conforme se deprecian los bienes arrendados. Las rentas se reconocen como ingreso en el estado de resultados, conforme se devengan, y forman parte de la cartera de crédito. Los ingresos por la venta de equipo en arrendamiento operativo, se reconocen en resultados en el momento de su enajenación.

Las comisiones por el otorgamiento inicial del arrendamiento se registran como un crédito diferido, y se reconocen en el rubro de ingresos por intereses durante el plazo del arrendamiento.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 6 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Las rentas recibidas en garantía depositadas por los clientes, se registran como pasivo en el rubro de Créditos diferidos y cobros anticipados y al término del contrato quedan a disposición del cliente.

En el caso de operaciones de arrendamiento operativo, se reconoce como vencido el importe de la renta exigible que no haya sido liquidada en su totalidad, a los 30 o más días naturales de incumplimiento y el reconocimiento de las rentas en el estado de resultados se suspende registrándose en cuentas de orden.

f. Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 la calificación de cartera para los diferentes productos se determina con base en la metodología establecida en los diferentes anexos de la CUB, como sigue: Créditos comerciales de Actividad empresarial o comercial (Anexos 21 y 22).

A partir del 1 de enero de 2017 se modificaron las Disposiciones de Carácter General aplicables a las SOFOMES reguladas las cuales se mencionan a continuación:

i. Créditos con ingresos mayores o iguales al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDI's, para personas morales y personas físicas con actividad empresarial, la estimación se realiza en base a la metodología establecida en el anexo 22 de las Disposiciones.

ii. Créditos con ingresos menores al equivalente en moneda nacional a 14 millones de UDI's, para personas morales y personas físicas con actividad empresarial, la estimación se realiza en base a la metodología establecida en el anexo 21 de las Disposiciones.

La estimación preventiva para riesgos crediticios se determina con base en la metodología de pérdidas esperadas, considerando la probabilidad de incumplimiento, la severidad de la pérdida y la exposición al incumplimiento de conformidad con la fórmula que se indica a continuación:

$$R_i = P_i \times S_i \times E_i$$

En donde:

R_i = Monto de reservas a constituir para el i-ésimo crédito.

P_i = Probabilidad de incumplimiento del i-ésimo crédito.

S_i = Severidad de la pérdida del i-ésimo crédito.

E_i = Exposición al incumplimiento del i-ésimo crédito

A su vez las Disposiciones definen la forma de cálculo de la PI, la SP y la EI, así como el efecto de la cobertura de la Pérdida Esperada por Riesgo de Crédito al reconocer el uso de garantías.

Las reservas preventivas como resultado de la calificación de cartera crediticia comercial se clasifican por grado de riesgo de acuerdo al porcentaje de reservas preventivas como a continuación se detalla:

Porcentaje de reservas preventivas

Grados de riesgo Cartera crediticia comercial

A-10 a 0.9

A-20.901 a 1.5

B-11.501 a 2.0

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 7 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

B-22.001 a 2.50
B-32.501 a 5.0
C-15.001 a 10.0
C-210.001 a 15.5
D15.501 a 45.0
EMayor a 45.0

Los créditos que se determine la imposibilidad práctica de cobro o irrecuperabilidad total se cancelan con-
tra la estimación preventiva.

g. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar diferentes a cartera de crédito arrendamiento se presentan a su valor de realización, y representan entre otros conceptos, accesorios de la cartera de crédito y arrendamiento, deudores y depósitos en garantía. Por las cuentas de deudores identificados cuya vigencia es mayor a 90 días naturales y 60 días para los deudores no identificados, se constituye una estimación por irrecuperabi-
lidad o difícil cobro por el importe total del adeudo.

h. Mobiliario y equipo

Equipo en arrendamiento operativo

El activo en arrendamiento se registra al costo de adquisición y su depreciación se calcula utilizando el método de línea recta considerando su vida útil estimada. A continuación, se relacionan los tipos de acti-
vos en arrendamiento y sus vidas útiles/tasas de depreciación anuales:

Equipo de transporte 25%
Equipo médico 8%
Equipo industrial 10%
Equipo de cómputo 30%
Maquinaria y equipo 10%
Equipo comercial y para oficina 10%
Equipo de comunicaciones 25%

Las ganancias o pérdidas derivadas de la disposición de estos activos, resultan de la diferencia entre el producto de la disposición y el valor neto registrado y forman parte de la utilidad neta del año.

Mobiliario y equipo y las mejoras a locales arrendados de uso propio

El mobiliario y equipo y las mejoras a locales arrendados se registran al costo de adquisición. Su depre-
ciación se calcula utilizando el método de línea recta, en función a su vida útil, aplicando las siguien-
testasas anuales.

Mobiliario y equipo 10%
Equipo de cómputo 30%
Mejoras a locales arrendados 20%

i. Otros activos

Los activos incluyen gastos de colocación de deuda que se amortizan conforme al plazo de la misma, tam-
bién pagos anticipados realizados por servicios que se van a recibir o por bienes que se van a utilizar en el transcurso del tiempo, tales como seguros, servicio de localizadores, entre otros. Cuando los pagos antici-
pados se devengan o pierden su capacidad para generar beneficios económicos futuros, se reconocen en el

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 8 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

estado de resultados.

Asimismo, este rubro incluye gastos preoperativos que representan los costos realizados en la fase de desarrollo de la Sociedad, y que se amortizan en línea recta aplicando una tasa del 10% anual. La amortización trimestral de los gastos preoperativos, cargada a los resultados de los años 2019 y 2018 fue de \$23,437 y \$92,326, respectivamente.

j. Pasivos bursátiles, préstamos bancarios y de otros organismos

El pasivo por la emisión de certificados bursátiles representa el importe a pagar por las obligaciones emitidas, de acuerdo con el valor nominal de los títulos, menos el descuento o más la prima por su colocación. El pasivo por los intereses se reconoce conforme estos se devengan.

Los préstamos bancarios y de otros organismos se registran tomando como base el valor contractual de la obligación. Los intereses a cargo se reconocen en resultados conforme se devengan.

Los gastos de la emisión, así como la prima o el descuento en la colocación de las obligaciones se amortizan durante el período en que los certificados estarán en circulación, en proporción al vencimiento de los mismos.

k. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando las obligaciones presentes como resultado de un evento pasado probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Sociedad y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Una obligación presente surge de la presencia de algún compromiso legal o contractual que haya resultado de eventos pasados, por ejemplo, garantías de producto otorgadas, controversias legales o contratos onerosos.

Todas las provisiones se revisan en cada fecha de reporte y se ajustan para reflejar el mejor estimado actual.

l. Impuesto sobre la renta (ISR), causado, y diferido

El impuesto causado y diferido es reconocido como un gasto en los resultados del periodo, excepto cuando haya surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado del periodo como otro resultado integral o una partida reconocida directamente en el capital contable.

El ISR diferido se registra con base en el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se esperan materializar en el futuro (p.e. pérdidas fiscales, impuestos al activo, estímulos fiscales, etc.), a las tasas promulgadas en las disposiciones fiscales vigentes a la fecha de los estados financieros

m. Capital contable

El capital social, la reserva legal y las utilidades acumuladas, se expresan como sigue: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados antes del 1 de enero 2008, a sus valores actualizados, determinados mediante la aplicación a sus valores históricos de factores derivados del INPC hasta el 31 de diciembre de 2007.

n.Utilidad integral

La utilidad integral está compuesta por la utilidad neta, y por aquellas partidas que por disposición específica de las NIF sean requeridas, la cual se refleja en el capital contable y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones de capital. Los importes de la utilidad integral al 31 de marzo de 2019 y 2018 se expresan en pesos históricos.

o. Reconocimiento de ingresos

El reconocimiento de los rendimientos que generan las disponibilidades y las inversiones en valores, así como de los intereses provenientes de la cartera de crédito y las rentas operativas, se realiza conforme se devengan, excepto por los intereses provenientes de la cartera vencida los cuales se reconocen hasta que efectivamente se cobran.

p.Comisiones y tarifas cobradas

Corresponden al importe de las comisiones por apertura, sobre el monto de las líneas de crédito autorizadas y por cada disposición. Las comisiones por apertura relacionadas con los créditos y los arrendamientos, se reconocen en resultados conforme se devengan de acuerdo con el plazo del contrato.

q.Evaluación de activos de larga duración

Los valores de los activos de larga duración, tangibles e intangibles, se revisan cuando existen eventos o cambios en las circunstancias del negocio que indican que dichos valores pueden no ser recuperables. Para calcular la pérdida por deterioro se debe terminar el valor de recuperación que se define como el mayor entre el precio neto de venta de una unidad generadora de efectivo y su valor de uso, que es el valor presente de los flujos netos de efectivo futuros, utilizando una tasa apropiada de descuento.

r.Partes relacionadas

En el curso normal de sus operaciones, la Sociedad lleva a cabo transacciones con partes relacionadas. Se entiende como operaciones con personas con personas relacionadas aquellas en las que resulten deudoras o acreedoras de la Sociedad.

s. Concentración del riesgo

Los instrumentos financieros sujetos a concentraciones de riesgo (riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez) consisten principalmente en: i) disponibilidades, ii) inversiones en valores, iii) cartera de crédito, iv) cuentas por pagar, y) pasivos bursátiles y vi) préstamos de entidades financieras. Véase Nota 20, referente a la administración integral de riesgos.

t.Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción resulta de dividir la utilidad neta del año entre el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el propio año.

u.Cuentas de orden

Las cuentas de orden o de registro presentan cifras relevantes sobre la operación de

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 10 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Sociedad, y se refieren al monto de garantías recibidas como prenda de los créditos otorgados, el monto de los intereses vencidos ya reservados de cartera vencida, y el importe de los intereses y rentas por devengar.

Nota 4 - Adopción de criterios contables y reclasificaciones:

Adopción de criterios contables

Como se menciona en la Nota 3f., a partir del 1° de enero de 2017, la Sociedad adaptó su metodología interna para determinar la estimación preventiva para riesgos crediticios descrita en su manual de crédito, a la metodología de pérdidas esperadas de acuerdo con las modificaciones a las disposiciones de carácter general a las SOFOMES reguladas. El efecto de la adopción fue un incremento en la estimación preventiva por \$703,753.

Reclasificaciones

El estado de resultados por el año 2018, incluye ciertas reclasificaciones para homologarlo con la presentación de 2019.

Nota 5 - Disponibilidades:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, este rubro se integra por depósitos en bancos por \$1,745,095 y \$5,309,879, respectivamente. Dichos saldos incluyen un depósito bancario por \$48,404 y \$45,385, respectivamente, que está restringido como garantía de los préstamos recibidos de Nacional Financiera, Sociedad Nacional de Crédito, Institución de Banca de Desarrollo y devengó intereses a una tasa anual del 8.1433% y 7.43%, respectivamente.

Nota 6 - Inversiones en valores:

Las inversiones en valores, corresponden a títulos conservados al vencimiento, al 31 de marzo de 2019 y 2018, son:

31 de marzo de 2019

Papel gubernamental:

BPAG91	2308318.00%	01/04/2019	\$8,677,252
1QBPA691	23083107.80%	01/04/2019	1,746,677
BONDE LD	1906273.62%	01/04/2019	1,011,479

11,435,408

Papel Bancario:

LD	190870008487.93%	04/04/2019	3,530,000
----	------------------	------------	-----------

Total \$14,965,408

31 de marzo de 2018

Papel gubernamental:

BONDESD	2209087.40%	02/04/2018	\$19,130,276
1QBPA691	20042307.40%	02/04/2018	10,262,079

29,392,355

Papel Bancario:

LD	18087001217.50%	02/04/2018	\$10,260,000
----	-----------------	------------	--------------

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 11 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

LD18081001475.61%21/06/2018 200,000

Total \$39,852,355

Los intereses ganados por inversiones en valores ascendieron a \$458,532 y \$ 798,163.
(Véase Nota 18)

Nota 7 - Instrumentos financieros derivados con fines de cobertura:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad tiene celebrados contratos de cobertura de tasas que al presentarse una alza de tasa le permiten un beneficio con el que compensa el pasivo a tasa variable y el costo financiero sobre montos nocionales, denominados CAPs, referenciados a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio (TIIE).

El importe de los montos nocionales, su valor en libros (prima) y el valor razonable de las operaciones con instrumentos financieros derivados al 31 de marzo de 2019 y 2018, se muestra a continuación:

2019 2018

Valor Valor

Instrumento Contraparte Vencimiento Nocional (1) Prima razonable Nocional (1) Prima razonable Mensual hasta

CAP Banamex 2020 \$19,793,304 \$424,016 \$252,817 \$43,455,135 \$ 955,528 \$ 967,789

CAP Monex 2021 90,747,912 1,594,543 855,552 104,156,807 1,793.69 41.689.462

CAP Invex 2022 75,042,068 1,481,704 951,808 139,997,950 2,737,989 2,485,343

\$185,583,284 \$3,500,263 \$2,060,177 \$

287,609,892 \$5,487,211 \$5,142,594

(1) Los montos nocionales de los contratos representan la referencia sobre la cual, se aplicarán las tasas pactadas en los contratos de las opciones al 31 de marzo y no la pérdida o ganancia asociada con el riesgo de mercado o riesgo de crédito de los instrumentos. Los montos nocionales representan el monto al que la tasa o el precio es aplicado para determinar el monto de flujo de efectivo a ser intercambiado. El monto nocional es la cantidad de referencia a la que le será aplicado la tasa de interés pactada.

El efecto de pérdida y (utilidad) por valuación de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, al cierre del 31 de marzo de 2019 y 2018, utilizando los precios actualizados dados a conocer al cierre del ejercicio por el proveedor autorizado de precios ascendió a \$1,438,528 y \$343,058. Aplicándose al capital contable en el rubro de "Resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo", a continuación, se presenta un análisis de los movimientos por valuación registrados en dicha cuenta.

2019 2018

Efecto de valuación pérdida (utilidad) \$1,438,528 \$343,058

ISR diferido (431,559) (102,917)

Resultado por valuación en instrumentos de cobertura de flujos de efectivo \$1,006,969 \$240,141

La utilidad de los instrumentos de cobertura de flujo de efectivo, reclasificada a los

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 12 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

resultados al cierre del 31 de marzo de 2019 y 2018, asciende a \$907,459 y \$1,290,880, se incluye en el rubro de "Ingresos por Intereses"(Nota 18).

Durante 2019 y 2018, los instrumentos financieros derivados de cobertura mantuvieron una eficiencia del 92% y 98%, respectivamente, por lo que no existe ninguna ineficiencia que se hubiera asignado en el Resultado por Intermediación.

Estrategia para el uso de derivados

El Consejo de Administración, exclusivamente ha autorizado la contratación de operaciones financieras derivadas con fines de cobertura, utilizando las opciones de compra de tasa de interés, que permiten tal cobertura, sin implicar ningún riesgo de obligaciones para la Sociedad, ya que, si las tasas no suben o bajan, simplemente se amortiza el costo de la prima pagada en las contrataciones de dichas opciones.

Riesgo de Contraparte

Dentro del conjunto de riesgo de crédito, hay un concepto que, por su particularidad, requiere de una gestión especializada: Riesgo de Contraparte. El Riesgo de Contraparte es aquél que la Sociedad asume con empresas y personas físicas al financiar sus actividades o contratar las operaciones de derivados

Las calificaciones de los bancos de acuerdo a Standard & Poor's que son contraparte de las opciones de compra adquiridos por la Sociedad deben ser al menos iguales o mayores a las calificaciones de la Sociedad las cuales se muestran a continuación.

- Banamex: La calificación escala nacional mxAAA/estable/mx A-1+
- Invex: La calificación es AA-(mex) y F1+(mex)
- Monex: La calificación de crédito de contraparte en escala global es de BB+ y B respectivamente.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad que tenga la Sociedad de financiar los compromisos adquiridos, a precios de mercados razonables, así como de llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter externo (crisis de liquidez) e interno por excesiva concentración de vencimientos.

La Sociedad realiza un control para el mantenimiento de una cantidad de activos líquidos suficiente para garantizar un horizonte de supervivencia durante un mínimo de días ante un escenario de estrés de liquidez sin recurrir a fuentes de financiaci-ones adicionales. El Riesgo de Liquidez se limita en términos de un periodo mínimo de días establecido, considerando que siempre existen líneas de fondeo comprometidas, de disponibilidad inmediata por el 25% de los activos totales.

Riesgo de Mercado

La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones principalmente de las tasas de interés, a las que está expuesta la Sociedad.

La medición del riesgo de mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de riesgo de mercado. Cuando se identifican riesgos signi-ficativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control. La medición global del riesgo se hace a través de una combinación de la metodología aplicada sobre el financiamiento recibido a

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 13 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

interés variables.

Nota8 - Cartera de crédito:

La cartera de crédito y arrendamiento capitalizable, clasificada por tipo de crédito, se integra como se muestra a continuación:

20192018

Cartera vigente:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria\$175,169,419\$152,535,388

Arrendamiento capitalizable 98,520,258 89,823,080

Total de cartera de crédito vigente273,689,677242,358,468

Cartera vencida:

Actividad empresarial o comercial:

Cartera de crédito con garantía prendaria1,140,0493,502,055

Arrendamiento Capitalizable352,155 -

Total de cartera de crédito vencida1,492,2043,502,055

Total de cartera de crédito275,181,881245,860,523

Estimación preventiva para riesgos crediticios (3,135,221) (3,864,998)

Cartera de crédito -Neta\$272,046,660\$241,995,525

Las tasas promedio anuales de rendimiento de la cartera de crédito en pesos al 31 de marzo de 2019 y 2018, se ubicaron en 13.96% y 13.48% respectivamente. Los intereses devengados no cobrados al 31 de marzo de 2019 y 2018, ascienden a \$3,668,040 y 1,978,444 respectivamente, y forman parte del saldo de cada cartera a esas fechas.

Cartera vencida:

A continuación, se presenta la clasificación de la cartera vencida de acuerdo a su antigüedad al 31 de marzo de 2019 y 2018:

31 de marzo del a 180181 a 3651 a 2 añosMas de 2 añosTotal

2018\$- \$ - \$3,502,055\$- \$3,502,055

2019679,700-812,504- 1,492,204

Los intereses devengados no cobrados de la cartera vencida que por criterio contable se registran en cuen-tas de orden y hasta su cobro se reconocerán en los resultados del ejercicio, al 31 de marzo de 2019 y 2018, ascienden a \$ 454,199 y \$557,602, respectivamente.

Los vencimientos por año de la cartera de crédito se analizan como sigue:

Año de vencimiento20192018

A Corto Plazo\$63,356,701\$58,850,962

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 14 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

A largo plazo:

2019-	51,134,362	
2020	47,763,960	25,002,572
2021	38,309,342	13,813,151
2022	18,642,938	3,734,341
2023	6,153,690	-
2024	942,790-	

\$175,169,419 \$152,535,388

Arrendamiento capitalizable (Financiero)

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la cartera por los contratos de arrendamiento capitalizable vigentes a dichas fechas se integra como sigue:

Total del	Ingreso	Intereses	Financiero por
devengados		Cartera	vigente
crédito devengar		no cobrados	

2019

Corto plazo	\$52,568,178	(\$11,339,804)	\$1,199,141	
	\$42,427,515			
Largo plazo		64,501,137	(8,408,393)	
	56,092,744			
			\$117,069,315	(\$19,748,198)
	\$1,199,141	\$98,520,259		

2018

Corto plazo	\$34,845,602	(\$7,914,556)	\$ 716,231	
	\$27,647,277			
Largo plazo		73,803,289	(11,627,486)	
	62,175,803			
	\$108,648,891	(\$19,542,042)	\$ 716,231	\$89,823,080

A continuación, se muestra el importe de las opciones de compra a favor del arrendador al término del contrato de arrendamiento capitalizable:

2019 2018

Opciones de compra \$1,936,065 \$1,336,693

A continuación, se muestran los vencimientos de los contratos de arrendamiento capitalizable, vigentes al 31 de marzo de 2019 y 2018:

Vencimientos 2019 2018

A corto plazo \$42,427,515 \$27,647,277

A largo plazo:

2019- 31,484,755

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 15 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

2020 28,644,646 17,192,522
 2021 19,834,339 11,209,735
 2022 7,262,597 2,288,791
 2023 351,161-

56,092,742 62,175,803

Total \$98,520,258 \$89,823,080

Estimación preventiva para riesgos crediticios

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la clasificación de la cartera evaluada y su estimación preventiva, se analiza cómo se muestra a continuación.

2019

Riesgo cartera evaluada Estimación preventiva para riesgos crediticios

Grado Cartera Importe

A-174.15%	\$204,045,587	0 a 0.9%	\$1,308,046
A-223.63%	65,013,543	0.901 a 1.5%	708,599
B-10.57%	1,574,513	1.501 a 2%	29,239
B-20.55%	1,507,904	2.001 a 2.5%	31,124
B-30.20%	537,599	2.501 a 5%	17,926
C-10.38%	1,038,449	5.001 a 10%	54,578
C-20.11%	299,627	10.001 a 15.5%	31,704
D0.13%	352,155	15.501 a 45%	141,501
E0.30%	812,504	45.001 a 100%	812,504

100% \$275,181,881 \$3,135,221

2018

Riesgo cartera evaluada Estimación preventiva para riesgos crediticios

Grado Cartera Importe

A-174.15%	\$182,302,697	0 a 0.9%	\$1,111,391
A-28.15%	20,045,368	0.901 a 1.5%	225,526
B-13.88%	9,529,335	1.501 a 2%	148,075
B-24.17%	10,256,414	2.001 a 2.5%	223,647
B-36.91%	16,998,838	2.501 a 5%	523,490
C-10.21%	505,721	5.001 a 10%	39,185
C-20.85%	2,088,895	10.001 a 15.5%	226,372
D1.68%	4,133,255	15.501 a 45%	1,367,312
E0.00%	-	45.001 a 100%	-

100% \$245,860,523 \$3,864,998

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la estimación preventiva para riesgos crediticios se analiza como sigue:

2019 2018

Saldo al inicio del año	\$3,333,555	\$ 4,034,460
Incrementos	430,762	66,626
Aplicaciones	(629,096)	(236,088)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 16 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Saldo al final del año \$3,135,221 \$3,864,998

Concentración de riesgos

Al 31 marzo de 2019 y 2018, la Sociedad presenta operaciones de riesgo crediticio que de acorde al cumplimiento de las reglas generales de las Disposiciones para la diversificación y concentración de riesgos en la realización de operaciones activas y pasivas y de las políticas de la Entidad contenidas en el Manual de Administración Integral de Riesgos y el Manual de Otorgamiento de Crédito para las Disposiciones, las cuales se describen como sigue:

- Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Institución mantiene créditos otorgados a un deudor o grupos de acreditados que representan riesgo común por un importe individual de \$91,750,564 y \$73,688,370, respectivamente, lo que representa el 97.10% y 74.14% respectivamente, del capital básico.

- Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el monto máximo de financiamiento con los 3 mayores deudores alcanza los \$55,811,577 y \$52,429,816 respectivamente, y representan el 59.06% y 53.23%, del capital básico, respectivamente.

Cartera crediticia comercial

La cartera crediticia comercial se divide en dos grupos, los cuales deben ser calificados mediante la metodología que se describe más adelante, aplicando los factores de riesgo contenidos en los anexos de la CUB que se indican:

1. Personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos netos anuales menores al equivalente a 14 millones de UDI (Anexo 21).

2. Personas morales y físicas con actividad empresarial con ingresos netos anuales iguales o mayores al equivalente a 14 millones de UDI (Anexo 22).

El monto de las reservas preventivas de cada crédito será el resultado de multiplicar la exposición al incumplimiento por la probabilidad de incumplimiento por la severidad de la pérdida. La probabilidad de incumplimiento es una función del puntaje crediticio, tanto cuantitativo como cualitativo. El puntaje crediticio se obtiene al evaluar los factores de riesgos establecidos en los Anexos 21 y 22 de la CUB. Lo anterior, en el entendido de que los acreditados que se encuentren en cartera vencida deben ser reconocidos con una probabilidad de incumplimiento del 100%.

La severidad de la pérdida será de 45% para los créditos que carezcan de cobertura de garantías reales, personales o derivados de crédito; 75% para los créditos subordinados y 100% para los créditos que cuenten con 18 meses de atraso en el pago del monto exigible en los términos pactados originalmente.

Para los créditos que cuenten con garantías reales elegibles conforme a las disposiciones, se podrá reconocer una severidad de la pérdida conforme a lo siguiente:

Bienes muebles y otras garantías reales no financieras 40%

Bienes inmuebles y derechos de cobro 35%

Instrucciones irrevocables y/o Contrato de mandato con Participación federal o Ingresos propios como Fuente de pago 25%

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 17 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Fideicomisos de garantía con Participaciones federales o Ingresos propios como Fuente de pago 10%

Nota 9 - Otras cuentas por cobrar:

Al 31 de Marzo de 2019 y 2018, las otras cuentas por cobrar se integran como se muestra a continuación:

2019 2018

Mantenimiento, tenencias, localizadores y otros	\$ 10,543,879	\$ 8,598,537
Impuestos por recuperar	5,983,817	12,099,428
Cuentas por cobrar por arrendamiento operativo	5,522,088	3,983,000
Deudores diversos	2,789,943	2,967,920

24,839,728	27,648,885		
Estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro		(85,552)	(90,000)

\$ 24,754,176 \$ 27,558,885

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, se tiene creada una estimación por irrecuperabilidad o difícil cobro por \$85,552 y \$90,000 en ambos años, la cual se determinó con base en la antigüedad de los saldos.

Nota 10 - Mobiliario y equipo:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018 el mobiliario y equipo se integra de la siguiente manera:

2019 2018

Equipo en arrendamiento operativo neto	\$140,329,696	\$133,573,969
Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados neto	1,496,390	1,809,307
	\$141,826,085	\$135,383,275

Equipo en arrendamiento operativo

La Sociedad en su carácter de arrendador, tiene arrendamientos operativos con las siguientes características:

- Los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado permanecen sustancialmente con el arrendador
- Los plazos oscilan entre 24 y 64 meses.
- El arrendatario se obliga a destinar los bienes arrendados, única y exclusivamente para uso particular mercantil, de oficina o negocios.
- Serán por cuenta del arrendatario los riesgos, por pérdida, robo, destrucción y daños en general que sufran los bienes, así como los daños y perjuicios que se ocasionen o pudieran ocasionarse a terceros en su persona o propiedades, por lo cual la arrendadora, sin su responsabilidad, por cuenta y orden del arrendatario, realizará la contratación de los seguros necesarios para tales efectos, en cuyas pólizas se designará siempre a la arrendadora como beneficiario en primer lugar y grado, irrevocable y preferentemente de los mismos, por todo el tiempo establecido en el contrato o la prórroga del mismo.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 18 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

•A elección de la arrendadora se dará(n) por terminados(s) anticipadamente sin necesidad de declaración o proceso judicial en caso de presentarse cualquiera de los siguientes supuestos: 1) por convenio expreso entre las partes; 2) si el arrendatario siendo una persona física, muere durante la vigencia del contrato; 3) por pérdida o destrucción total de los bienes determinada por la aseguradora; 4) si el arrendatario, en su caso, declarado en estado de insolvencia, concurso o quiebra, o bien si es sujeto de cualquier procedimiento civil, mercantil, administrativo, fiscal o de cualquier índole que pudiere poner en riesgo su patrimonio o estabilidad económica o financiera y por consecuencia represente un riesgo para el cumplimiento del contrato; 5) si el arrendatario incumple cualquier de las obligaciones y contraprestaciones pactadas en virtud del contrato.

•Queda prohibido al arrendamiento subarrendar los bienes, transmitir, ceder o de cualquier forma gravar los derechos y obligaciones que derivan de este contrato, sin previo consentimiento por escrito otorgado por la arrendadora.

El equipo en arrendamiento operativo clasificado por tipo de equipo, se integra como se muestra a continuación:
20192018

Equipo de transporte	\$101,312,808	\$81,563,871	
Equipo médico	10,128,562	13,232,990	
Equipo industrial	8,401,337	14,837,010	
Equipo de cómputo	9,676,526	8,749,226	
Maquinaria y equipo	6,754,746	7,227,622	
Equipo comercial y para oficinas		3,584,627	6,419,028
Equipo de telecomunicaciones		471,090	1,544,222

\$140,329,696 \$133,573,969

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el cargo a resultados por depreciación de los equipos en arrendamiento operativo asciende a \$11,997,531 y \$10,102,235, respectivamente.

Los movimientos en el equipo en arrendamiento operativo, al 31 de marzo de 2019 y 2018, se muestran a continuación:

Valor neto
Inversión Depreciación en libros

Saldos al 31 de diciembre de 2017 195,364,846 (60,753,279) 134,611,568

Adiciones 10,044,859 (10,102,235) (57,375)
Ventas y bajas (2,937,622) 1,957,398 (980,224)

Saldos al 31 de marzo de 2018 \$202,472,083 (\$68,898,115) \$133,573,969

Adiciones 48,439,300 (32,822,060) (15,538,239)
Ventas y bajas (30,379,878) 22,531,454 (7,848,424)

Saldos al 31 de diciembre de 2018 \$220,482,505 (\$79,188,720) \$141,293,785

Adiciones 12,826,575 (11,997,531) 832,197
Ventas y bajas (7,700,694) 5,908,466 (1,796,286)

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 19 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Saldos al 31 de marzo de 2019 \$225,608,386 (\$85,278,691) \$140,329,696

Los contratos de arrendamiento operativo se pactan a diferentes plazos; al término de los contratos los activos se disponen para la venta a su valor de mercado. Conforme a la vigencia de los contratos al 31 de marzo de 2019 y 2018, las rentas pactadas por devengar en los próximos años son:

Vencimientos 2019 2018

A corto plazo \$55,174,474 \$38,780,405

A largo plazo

2019 41,751,028

2020 35,384,307 23,658,576

2021 17,297,605 7,059,842

2022 4,646,816

2023 5,930

57,334,658 72,469,446

Total \$112,509,132 \$111,249,851

Mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados de uso propio se integran como se muestra a continuación:

2019 2018

Equipo de oficina \$874,000 \$1,152,257

Equipo de transporte 890,069 957,397

Equipo de cómputo 1,158,591 1,122,225

Maquinaria y equipo 169,309 169,309

Mejoras a locales arrendados 241,389 210,667

3,333,358 3,611,855

Menos - Depreciación y amortización 1,836,969 1,802,548

\$1,496,390 \$1,809,307

Por los años terminados el 31 de marzo de 2019 y 2018, el cargo a resultados por concepto de depreciación de mobiliario y equipo y mejoras a locales arrendados de uso propio ascienden a \$137,928 y \$172,399 respectivamente.

Nota 11 - Pasivos bursátiles:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los pasivos bursátiles de corto y largo plazo, se

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 20 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

integran como se muestra a continuación:

Fecha de
Emisión Monto vencimiento Tasa

31 de marzo de 2019

Corto plazo:

FNACTIV 00218 100,000,000 17/10/19 TIIE+1.90%

FNACTIV 00119\$ 80,000,000 05/03/20 TIIE+2.00%

Intereses devengados 1,087,028

Total \$181,087,028

31 de marzo de 2018

Corto plazo:

FNACTIV 00217\$70,000,000 18/10/18 TIIE+2.25%

FNACTIV 00118 80,000,000 14/03/19 TIIE+1.49%

Intereses devengados 331,378

Total \$150,331,378

Características de las emisiones de los Certificados Bursátiles (CB's):

Mediante oficio 153/5984/2015 de fecha 23 de noviembre de 2015, la Comisión autorizó la inscripción preventiva en el Registro Nacional de Valores (RNV) conforme a la modalidad de programa de colocación de certificados bursátiles, así como la oferta pública de dichos instrumentos y, la difusión al público de la información correspondiente. El monto autorizado del programa es de hasta \$300,000 o su equivalente en unidades de inversión (UDI), con carácter revolvente, cuya primera emisión de largo plazo ascendió a \$100,000. El plazo para efectuar emisiones al amparo del programa será de cinco años, a partir de la fecha del oficio mencionado.

En enero de 2017, se realizó una actualización de la inscripción de los certificados bursátiles ante el RNV, a fin de que conste que se trata de un programa dual (certificados bursátiles de corto y largo plazo). Mediante oficio número 153/10147/2017 de fecha 24 de marzo de 2017, la Comisión resolvió la actualización en el RNV bajo la modalidad de programa de colocación con la finalidad de emitir certificados bursátiles de corto plazo, señalando que las emisiones vigentes de estos certificados no excederán de doscientos millones de pesos, habiéndose efectuado la tercera emisión de corto plazo octubre, de 2017, la cuarta y quinta en marzo y octubre 2018 y la sexta en marzo 2019, respectivamente.

A continuación, se describen las principales características de las emisiones realizadas y vigentes al 31 de marzo de 2019 y 2018:

Tercera emisión

Corto Plazo

Cuarta emisión

Corto Plazo

Quinta emisión

Corto Plazo

Sexta emisión

Corto Plazo

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 21 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Clave de pizarra:

FNACTIV 00217

FNACTIV 00118

FNACTIV 00218

FNACTIV 00119

Valor nominal: \$100 (cien pesos)

\$100 (cien pesos)

\$100 (cien pesos)

\$100 (cien pesos)

Monto de la emisión: \$70,000,000

\$80,000,000

\$100,000,000

\$80,000,000

Numero de CB's en circulación: 700,000 (setecientos mil certificados bursátiles)

800,000 (ochocientos mil certificados bursátiles)

1,000,000 (un millón de certificados bursátiles).

800,000 (ochocientos mil certificados bursátiles)

Plazo de la emisión: 364 días.

364 días.

364 días.

357 días.

Fecha de emisión: 19 de octubre de 2017

15 de marzo de 2018

18 de octubre de 2018

14 de marzo de 2019

Fecha de vencimiento: 18 de octubre de 2018

14 de marzo 2019

17 de octubre de 2019

05 de marzo 2020

Intermediarios colocadores: Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V.; Casa de Bolsa VePor Más, S. A. de C. V., Grupo Financiero Ve Por Más Actinver, Casa de Bolsa, S.A. de C.V., Grupo Financiero Actinver

Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V., y Casa de Bolsa Ve Por Más, S. A. de C. V., Grupo Financiero Ve Por Más.

Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V., y Casa de Bolsa Ve Por Más, S. A. de C. V., Grupo

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 22 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

Financiero Ve Por Más.

Vector Casa de Bolsa, S. A. de C. V., y Casa de Bolsa Ve Por Más, S. A. de C. V., Grupo Financiero Ve Por Más.

Representante común: CI Banco, S. A. Institución de Banca Múltiple

CI Banco, S. A. Institución de Banca Múltiple

CI Banco, S. A. Institución de Banca Múltiple

CI Banco, S. A. Institución de Banca Múltiple

Rendimientos: A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados los CB's generarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, que el Representante común calculará 2 días hábiles anteriores a la fecha de pago de los CBs.

A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados los CB's generarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, que el Representante común calculará 2 días hábiles anteriores a la fecha de pago de los CBs.

A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados los CB's generarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, que el Representante común calculará 2 días hábiles anteriores a la fecha de pago de los CBs.

A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados los CB's generarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, que el Representante común calculará 2 días hábiles anteriores a la fecha de pago de los CBs.

Garantía:

Los Certificados Bursátiles no están garantizados por el Emisor y, por tanto, los mismos representan obligaciones quirografarias a su cargo

Los Certificados Bursátiles no están garantizados por el Emisor y, por tanto, los mismos representan obligaciones quirografarias a su cargo.

Los Certificados Bursátiles no están garantizados por el Emisor y, por tanto, los mismos representan obligaciones quirografarias a su cargo.

Los Certificados Bursátiles no están garantizados por el Emisor y, por tanto, los mismos representan obligaciones quirografarias a su cargo.

Tasa de interés: TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses) más 2.25%.

TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses) más 1.49%.

TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses) más 1.90%.

TIIE a 28 días (calculada 2 días hábiles anteriores al inicio de cada periodo de intereses) más 2.00%.

Calificaciones crediticias: HR Ratings de México, S. A. de C. V., escala nacional de "HR 2"

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: FNACTIV

TRIMESTRE: 01 AÑO: 2019

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.

NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA

PAGINA 23 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

HR Ratings de México, S. A. de C. V., escala nacional de "HR 2"
 HR Ratings de México, S. A. de C. V., escala nacional de "HR 2"
 HR Ratings de México, S. A. de C. V., escala nacional de "HR 2"

Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M".
 Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M".
 Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M".
 Verum Calificadora de Valores, S. A. P. I. de C. V. calificación de "2/M".

Nota 12 - Préstamos bancarios y de otros organismos:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, los préstamos bancarios y de otros organismos se integran como sigue:

20192018

Banco	Vencimiento	Monto de la Linea	Corto Plazo	Largo Plazo	Corto Plazo	Largo Plazo
NAFIN(a)	Revolvente	150,000,000	29,631,075			
		21,051,777	33,004,987	20,048,127		
Banco del Bajío (b)	Revolvente	50,000,000	7,466,345	2,764,842		12,910,704
		10,027,069				
Banorte (b)	jun-19	30,000,000	429			
		-	10,064,807	3,222,233		
Banco Invex (b)	feb-21	75,000,000	16,405,007	11,573,692		15,212,739
		11,336,483				
Bancomext (a)	Revolvente	50,000,000	14,193,917	25,805,697		10,096,308
		11,138,938				
Ve por más (b)	feb-20	30,000,000	4,140,810	629,000		4,671,231
		4,746,000				
ABC Capital (b)	sep-19	25,000,000	2,387,787			-
		4,866,885	2,364,000			
Comisiones por devengar	(1,042,776)					
	(311,158.)					
	(1,161,091)					
	(515,155)					
Total		\$73,182,594	\$61,513,850	\$89,666,570		\$62,367,695

La tasa anual ponderada de los créditos con NAFIN y Bancomext es del 10% para ambos años. Para los demás créditos, la tasa anual ponderada se calcula aplicando la tasa TIIE más un margen que oscila entre el 2.71% y el 3.50%, y se fija en forma individual con cada institución de crédito.

a. La cuenta es utilizada para descuento de contratos de crédito y arrendamiento financiero; las tasas de interés se establecen de acuerdo con el crédito descontado a las condiciones de mercado vigentes al momento del descuento.

b. Contratos de cuenta corriente o crédito simple para el desarrollo de las operaciones

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 24 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de la Sociedad.

Todos los préstamos tienen amortizaciones mensuales.

Los contratos de los préstamos bancarios antes descritos establecen ciertas restricciones y compromisos que se deben observar, entre otros, los relativos al decreto de dividendos y/o reducción de capital social, el cumplimiento de razones financieras de liquidez, los cuales al 31 de marzo de 2019 y 2018, fueron cumplidos.
Nota 13 - Otras cuentas por pagar:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, las otras cuentas por pagar se integran como se muestra a continuación:

20192018

Partes relacionadas (Véase Nota 14)	
\$1,508,005	\$ 10,650,935
Acreedores diversos	
15,123,201	15,551,911
Impuestos por pagar	
6,064,405	5,333,414
Otras	323,089 1,183,784

\$23,018,700 \$32,720,044

Nota 14 - Saldos y transacciones con partes relacionadas:

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, se tenían saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas como sigue:

20192018

Por cobrar	Por pagar	Por cobrar	Por pagar
TSM Division Trucking, S. A. de C.V. (6)			
\$13,421,372	\$ 19,192,921		
Servicios Profesionales Activos, S. A. de C. V. (3)			
		362,736	
Ernesto Bayón Lira	421,950	678,287	
Otros accionistas (1)	1,508,006	9,150,935	
Total	\$ 13,843,322	\$1,508,006	\$ 20,233,944 \$ 9,150,935

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, la Sociedad celebró con partes relacionadas las siguientes operaciones:

20192018

Costos y Costos y		Ingresosgastos		Ingresosgastos	
TSM Division Trucking, S. A. de C. V. (6)		\$ 508,559	\$ 662,773		
Servicios Profesionales Activos, S. A. de C. V. (2) y (4)		4,859,591	42,211	4,379,071	
Inmobiliaria Hurec, S. A. de C. V. (5)		76,460		60,392	
Ernesto Bayón Lira		13,416	23,710		
Otros accionistas (1)		41,508	269,206		
\$ 521,975	\$4,977,559	\$ 728,694		\$ 4,708,669	

Los saldos con partes relacionadas están registrados en diversos rubros del balance general como se indica a continuación:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 25 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

(1) Contratos de préstamo celebrados con otros accionistas por \$1,500,000 (monto original), con vencimientos en 2018 y 2019, con una tasa de interés anual basada en TIIE a 28 días más 2.5%. Al 31 de marzo de 2019, los préstamos con FANASA fueron pagados.

(2) Ingresos derivados de contratos de arrendamiento operativo.

(3) Saldo por pagar derivado de servicios administrativos recibidos.

(4) Pagos por servicios administrativos recibidos.

(5) Pagos por arrendamiento de oficinas.

(6) Saldos e ingresos derivados de contratos de arrendamiento financiero, celebrados durante 2019 y 2018.

De acuerdo con la Ley del impuesto sobre la renta, las compañías que realicen operaciones con partes relacionadas, residentes en el país o en el extranjero, están sujetas a limitaciones y obligaciones fiscales, en cuanto a la determinación de los precios pactados. La Sociedad cuenta con un estudio de precios de transferencia que soporta que los precios utilizados en las operaciones realizadas son equiparables a los que se utilizan con o entre partes independientes en operaciones comparables.

Derivado del programa de colocación de certificados bursátiles que se menciona en la nota 11 anterior, la Sociedad está obligada al cumplimiento de diversos requerimientos de carácter operativo y de reportar información operativa y financiera conforme al marco regulatorio establecido por la Comisión para las SOFOMES. La Sociedad debe supervisar e informar, de conformidad con el Artículo 73 Bis de la Ley de Instituciones de Crédito (LIC), los créditos que otorgue a personas relacionadas, los cuales no podrán exceder del 35% de la parte básica de su capital neto.

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el saldo insoluto de los créditos otorgados a personas relacionadas asciende a \$13,843,322 y \$19,871,208, respectivamente, y representa el 14.65% y 20.17%, respectivamente, del límite establecido por la LIC.

Nota 15 - Capital contable:

a. Capital social

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el capital social está representado por 700,000 acciones comunes y nominativas, con valor nominal de cien pesos cada una, totalmente suscritas y pagadas. El capital fijo y variable asciende a \$50,000,000 y \$20,000,000 respectivamente.

b. Reservas de capital

La utilidad neta del año está sujeta a la disposición legal que requiere que el 5% de la misma se traspase a la reserva legal, hasta que ésta sea igual al 20% del capital social. El saldo de la reserva legal no es susceptible de distribución a los accionistas, excepto como dividendos en acciones.

c. Distribución de utilidades

El saldo actualizado de la denominada Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) al 31 de marzo de 2019 y 2018 asciende a \$0 y \$1,207,573 respectivamente. La distribución de

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 26 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

dividendos o utilidades a los accionistas que provengan del saldo positivo de la CUFIN no generarán impuesto sobre la renta (ISR).

Los dividendos pagados a personas físicas y residentes en el extranjero, provenientes de utilidades generadas a partir del 1 de enero de 2014, están sujetos a un impuesto del 10%, mismo que tiene el carácter de pago definitivo. En el caso de dividendos no provenientes de la CUFIN, además de lo anterior, seguirán siendo sujetos al pago de ISR a cargo de la Sociedad, determinado con base en la tasa general de Ley, mismo que tiene la característica de definitivo y podrá acreditarse contra el ISR del año y de los dos siguientes.

El saldo de esta cuenta es susceptible de actualizarse hasta la fecha de distribución utilizando el Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC).

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2018, se decretaron dividendos por \$9,399,711,. Dichos dividendos provienen de ejercicios anteriores a 2014 y de la CUFIN, los mismos estuvieron sujetos al pago de impuesto por distribución de dividendos a la tasa de ISR vigente en dicho año.

d.Reducciones de capital

Al 31 de marzo de 2019 y 2018, el saldo actualizado de la denominada Cuenta de Capital de Aportación Actualizado (CUCA) asciende a \$104,653,831 y \$100,627,105, respectivamente. En caso de reembolso o reducciones de capital a favor de los accionistas, el excedente de dicho reembolso sobre este importe tendrá el tratamiento fiscal de una utilidad distribuida.

En caso de que el capital contable sea superior al saldo de la CUCA, el diferencial será considerado como un dividendo o utilidad distribuida sujeta al pago del impuesto sobre la renta. Si las utilidades antes mencionadas proceden de la CUFIN, no habrá impuesto a pagar por la reducción o reembolso de capital. En caso contrario, deberá darse el tratamiento de dividendos o utilidades distribuidas.

e.Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción al 31 de marzo de 2019 y 2018, es como sigue:

2019 2018

Utilidad neta

\$745,151 \$1,330,502

Promedio ponderado de acciones 700,000 700,000

Utilidad básica por acción \$1.06 \$1.90

Índice de capitalización

Las reglas de capitalización para las instituciones financieras, determinadas por la SHCP, establecen requerimientos con respecto a niveles específicos de capital neto, como un porcentaje de los activos en riesgo totales. Conforme a lo anterior, el índice de capitalización al 31 de marzo de 2019 y 2018 ascendió a 34.34 % y 40.70%, respectivamente, de riesgo de crédito, que cumple con los requerimientos regulatorios vigentes.

Nota 16 - Información adicional sobre el estado de resultados:

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 27 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

a. Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses provienen de:

20192018

Intereses de cartera de crédito y arrendamiento capitalizable		\$
9,417,058	\$8,140,406	
Comisiones por otorgamiento de crédito	426,658	1,077,102
Intereses de inversiones en valores		
1,365,991	2,089,043	
Intereses moratorios	7,5722,977	

\$11,217,279 \$11,309,528

b. Gastos por intereses

Los gastos por intereses se integran como sigue:

20192018

Intereses por préstamos bancarios		
\$4,150,711	\$4,669,368	
Intereses a accionistas	41,508269,206	
Intereses por pasivos bursátiles		
5,504,836	3,299,779	
Costos y gastos asociados con el otorgamiento de créditos		
1,005,828	853,658	

\$10,702,883 \$9,092,011

c. Comisiones y tarifas cobradas

Las comisiones y tarifas cobradas se integran como sigue:

20192018

Tarifas por localizadores		
\$215,031	\$197,174	
Trámites y gestiones		
230,810	317,900	
Otras comisiones cobradas		
2,211,276	2,103,335	

\$2,657,117 \$2,618,409

d. Comisiones y tarifas pagadas

Las comisiones y tarifas pagadas se integran como se muestra a continuación:

20192018

Por créditos recibidos

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 28 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

\$368,026	\$354,299
Comisiones bancarias	31,00325,621
Otras comisiones	
2,169,785	2,321,194

\$2,568,814	\$2,701,114
-------------	-------------

e.Resultado por arrendamiento operativo (rentas)

El resultado por arrendamiento operativo se integra como sigue:

20192018

Ingresos	
\$19,275,042	\$17,017,158
Otros beneficios	205,767 194,594
Depreciación	
(11,997,531)	(10,102,235)
\$7,483,278	\$7,109,517

f.Otros ingresos y gastos de la operación

El desglose de los otros ingresos y gastos de la operación se presenta a continuación:

20192018

Otros ingreso	
\$1,949,793	\$1,742,651
Otros gastos	
(8,859,856)	(982,763)
\$ (6,910,063)	\$759,888

Nota 17 - Contingencias y compromisos:

Con fecha 1 de enero de 2016, la Sociedad firmó un contrato de arrendamiento por un espacio de 140 metros cuadrados del inmueble ubicado en Avenida 1 de mayo No. 1801, Oriente Zona Industrial, en la Ciudad de Toluca, y del cual se desprenden compromisos no cancelables por el arrendamiento de dicho espacio el cual será destinado a oficinas en los que llevará a cabo sus operaciones y cuyo importe asciende aproximadamente a \$204,660 anuales. La vigencia del contrato es de 5 años forzosos contados a partir de la fecha de firma del contrato.

De acuerdo con la legislación fiscal vigente, las autoridades tienen la facultad de revisar hasta los cinco años fiscales anteriores a la última declaración del impuesto sobre la renta presentada. Derivado de estas revisiones pudieran surgir eventuales reclamaciones por cuestiones de interpretación; sin embargo, se considera que en todos los casos se tienen elementos suficientes para impugnar las posibles reclamaciones.

Nota 18 - Administración integral de riesgos:

La Sociedad a partir del mes de julio de 2018 ha iniciado la implementación de la Unidad

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 29 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

de Administración de Riesgos UAIR acorde con la regulación que para este efecto establecen las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Instituciones de Crédito, emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), en vigencia y las mejores prácticas administrativas y financieras en vigencia.

Para este efecto, se determinó un cronograma de actividades que se ha venido cumpliendo el cual comenzó con la elaboración del Manual de Administración Integral de Riesgos ya culminado, pero pendiente de aprobación por parte del Consejo de Administración de la Sociedad. Asimismo, se ha establecido como fecha de culminación, con la UAIR implantada y en funcionamiento, el mes de mayo de 2019.

En el Manual se establecen las medidas, políticas y modelos de obligatoria observancia para una eficiente y eficaz Administración Integral de Riesgos, acorde con el entorno de las operaciones, por medio de la evaluación de los riesgos cuantificables y no cuantificables, especificando las técnicas básicas de identificación, medición, monitoreo, limitación, control y divulgación.

El MAIR se elaborado conforme a los requerimientos normativos de la Comisión, relativos a la revelación de las políticas y a la experiencia, aplicable a la Sociedad, de los procedimientos establecidos por las instituciones de crédito en materia Administración Integral de Riesgos. En cumplimiento de lo anterior, se establece independencia de la Unidad de Administración Integral de Riesgos, la cual determina los procesos de monitoreo a través de reportes y alertas para detectar en forma oportuna deterioros y desviaciones de los objetivos de negocio y de la estructura de límites definida por tipo de riesgo.

Asimismo, la UAIR mediante el Comité de Riesgos analiza las exposiciones tanto generales como particulares y valora la posición de ante el riesgo de las unidades de negocio para la elaboración del apetito de Riesgo que la Sociedad está dispuesta a asumir para alcanzar sus objetivos de negocio, el cual deberá ser sometido y aprobado por el Consejo de Administración.

La información es un apoyo fundamental en la gestión del riesgo y es utilizada no solo para la evaluación de los niveles que ostentan los riesgos sino que también se usa para realizar una gestión precautoria mediante indicadores de alerta temprana que permitan anticipar movimientos - positivos y negativos- en el perfil de riesgo, evitar el deterioro y señalar desviaciones y potenciales amenazas, en todos los riesgos.

Con objeto de proveer una información automatizada integral, suficiente, veraz, oportuna y confiable se están integrando a la plataforma tecnológica las modificaciones necesarias de acopio de datos fuente, cálculo para las mediciones de riesgo y emisión de reportes. De igual forma, se contempla la colaboración de expertos independientes sobre los modelos, sistemas, metodologías, supuestos, parámetros y procedimientos de medición de riesgos cumplen con su funcionalidad en atención a las características de las operaciones y exposiciones de riesgo de la Sociedad.

Reconociendo, que el otorgamiento de crédito es la actividad primordial de la Sociedad y esta operación asociada a la volatilidad de los ingresos esperados la medición de los riesgos de crédito es de importancia total. Dado esto, la evaluación de estos riesgos se hace con dos metodologías básicas: Pérdida Esperada ("PE") y Pérdida No Esperada ("PNE"), la primera con carácter regulatorio y la segunda basada en las mejores prácticas financieras y administrativas en vigencia, adaptable a la Sociedad.

Desde este punto de vista, la pérdida esperada, con un 50% de probabilidad de ocurrencia, está soportada con la estimación de una reserva preventiva, EPRC, que se considera como el costo del negocio de crédito. Una vez que se establece el nivel de pérdida esperada, la volatilidad de la misma determina la necesidad de un cálculo más

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

**FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM,
E.R.**

**NOTAS COMPLEMENTARIAS A LA INFORMACIÓN
FINANCIERA**

PAGINA 30 / 30

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

estricto conocido como la estimación perdidas no esperadas ocasionadas por eventos inusuales y/o catastróficos y con una probabilidad ínfima de ocurrir (menor del 5%) y que en la Sociedad usa para conocer el monto de capital económico necesario para cubrir este nuevo nivel de riesgo. Para efectos de estas mediciones el MAIR de la Sociedad contempla el uso de índice de concentración de Herfindahl e Hirschman (IHH) y el modelo de Valor en Riesgo (Value at Risk o VAR de crédito). Cada mes, según el MAIR de la Sociedad, se efectúa una estimación de Pérdida Esperada, Perdida No Esperada, Capital Regulatorio y Capital Económico.

No sobra mencionar, que la evolución del riesgo de crédito es consecuencia del proceso de originación y seguimiento del crédito; por lo tanto de forma adicional, se han armonizado las políticas y procedimientos de otorgamiento de crédito con el perfil de riesgo de crédito definido por la Sociedad.

La gestión del riesgo de crédito comprende tres fases del proceso crediticio:

Otorgamiento, Administración (seguimiento) y Cobranza (recuperación). Bajo una perspectiva global, la gestión del riesgo de crédito se ocupa de la identificación, medición, integración y valoración de riesgo agregado y de la rentabilidad.

En las sesiones del Comité de Crédito de la Sociedad, vigila el otorgamiento, administración y cobranza, reportando mensualmente al Consejo de Administración.

El área de operaciones (en el proceso de cobranza) realiza una función básica en la gestión del riesgo irregular, con el objetivo de minimizar la pérdida final para la Sociedad, responsable de gestión administrativa y pre contenciosa a partir de su calificación como riesgo irregular (incumplimiento oportuno de pago). La Sociedad tiene un bajo índice de cartera vencida, que es producto de una política de crecimiento selectivo y tratamiento de la morosidad y sus provisiones, basada en los criterios establecidos por la Comisión.

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 1 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

FINACTIV S.A. DE C.V. SOFOM E.R.

Información complementaria del Primer Trimestre de 2019, en cumplimiento de la obligación de revelar información sobre las operaciones con instrumentos financieros derivados.

Administración Integral de Riesgos

La administración integral riesgos en Finactiv tiene como objetivo minimizar los riesgos que puedan afectar el valor generado para los accionistas. Esta gestión comprende el tratamiento integral de los diferentes riesgos (Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo de Crédito, Riesgo de Contraparte, Riesgo Operativo, Riesgo Legal y Riesgo Tecnológico), inherentes en el desarrollo de sus actividades.

En cumplimiento a lo establecido por las Disposiciones de Carácter Prudencial en Materia de Administración Integral de Riesgos aplicables a las Instituciones de Crédito emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, el Consejo de Administración acordó la constitución del Comité de Administración Integral de Riesgos de Finactiv, funcionando bajo los lineamientos indicados en las citadas disposiciones.

Este Comité sesionará trimestralmente y vigilará que las operaciones se ajusten a los objetivos, políticas y procedimientos aprobados por el Consejo de Administración para la Administración Integral de Riesgos, y en concordancia con lo establecido en la regulación correspondiente.

El Comité de Administración Integral de Riesgos a su vez delegara en el responsable de la Unidad de Administración Integral de Riesgos la implementación de los procedimientos para la medición, administración y control de riesgos, conforme a las políticas establecidas; asimismo le otorga facultades para autorizar excesos a los límites establecidos, debiendo en este caso de informar al propio Consejo de Administración sobre dichas desviaciones.

Estrategia para el uso de derivados

El Consejo de Administración, exclusivamente ha autorizado la contratación de operaciones financieras derivadas con fines de cobertura, utilizando las opciones de compra de tasa de interés, que permiten tal cobertura, sin implicar ningún riesgo de obligaciones para Finactiv, ya que, si las tasas no suben o bajan, simplemente se amortiza el costo de la prima pagada en las contrataciones de dichas opciones.

Carteras de Cobertura

Las coberturas cubren el riesgo de los pasivos contratados a tasas variables.

A continuación, se muestra el valor nominal de las Operaciones derivadas vigentes al cierre del Primer Trimestre cifras en pesos.

InstrumentoValor
CAPSNocional
BANAMEX19,793,304
MONEX90,747,912
INVEX75,042,068
Total185,583,284

Gestión de Activos y Pasivos

La Dirección General es responsable de determinar las directrices de gestión del

riesgo de margen financiero, valor patrimonial y liquidez, que deben seguirse en las diferentes carteras comerciales. Bajo este enfoque, la Gerencia de Tesorería tiene la responsabilidad de ejecutar las estrategias definidas con el fin de modificar el perfil de riesgo del balance mediante el seguimiento de las políticas establecidas, para lo que es fundamental atender a los requerimientos de información para los riesgos de tasa de interés y de liquidez.

Esta sensibilidad se deriva de los desfases en las fechas de vencimiento y de modificación de las tasas de interés que se producen en los activos y pasivos. El análisis se realiza a partir de la clasificación de cada rubro sensible a tasas de interés a lo largo del tiempo, conforme a sus fechas de amortización, vencimiento, o modificación contractual de tasa de interés aplicable.

El Consejo de Administración aprueba las estrategias de inversión y modelos de coberturas y la Dirección General implementa los controles para mantener las coberturas dentro del rango objetivo, conforme a las disposiciones de la CNBV.

Se utilizan opciones de compra, negociadas con Instituciones Bancarias de reconocido prestigio y solvencia. Las opciones se calculan utilizando los flujos esperados de la cartera a tasa fija, que permite mantener una cobertura sobre el pasivo contratado a tasa variable. Al tratarse de opciones, no existe ninguna obligación para Finactiv de márgenes, colaterales o líneas de crédito relacionadas con los procesos y niveles de autorización. Se realizan revisiones periódicas por parte de los Auditores Internos.

Una vez establecido el Comité de Riesgos, se establecerán los controles para monitorear el cumplimiento relativo al control de riesgos. La valuación es acordada con la contraparte y discrepancia a la fecha.

Riesgo de Mercado

La administración del riesgo de mercado consiste en identificar, medir, monitorear y controlar los riesgos derivados de fluctuaciones principalmente de las tasas de interés, a las que está expuesta Finactiv.

La medición del riesgo de mercado cuantifica el cambio potencial en el valor de las posiciones asumidas como consecuencia de cambios en los factores de riesgo de mercado. Cuando se identifican riesgos significativos, se miden y se asignan límites con el fin de asegurar un adecuado control. La medición global del riesgo se hace a través de una combinación de la metodología aplicada sobre el financiamiento recibido a tasas de interés variables.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez está asociado a la capacidad que tenga Finactiv de financiar los compromisos adquiridos, a precios de mercados razonables, así como de llevar a cabo sus planes de negocio con fuentes de financiación estables. Los factores que influyen pueden ser de carácter externo (crisis de liquidez) e interno por excesiva concentración de vencimientos.

Finactiv realiza un control para el mantenimiento de una cantidad de activos líquidos suficiente para garantizar un horizonte de supervivencia durante un mínimo de días ante un escenario de estrés de liquidez sin recurrir a fuentes de financiaciones adicionales. El Riesgo de Liquidez se limita en términos de un periodo mínimo de días establecido, considerando que siempre existen líneas de fondeo comprometidas, de disponibilidad inmediata por el 25% de los activos totales.

Riesgo Legal

El riesgo legal, se define como la pérdida potencial por el incumplimiento de las disposiciones legales y administrativas aplicables, la emisión de resoluciones administrativas y judiciales desfavorables y la aplicación de sanciones, en relación con las operaciones que Finactiv lleva a cabo. El área legal de Finactiv, tiene la responsabilidad de vigilar el diseño de los contratos acordes a la normatividad aplicable.

Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas debido a fallos en el diseño o ejecución de los procesos o sistemas internos, o a acontecimientos externos.

Riesgo Tecnológico

El riesgo tecnológico, se define como la pérdida potencial por daños, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso o dependencia en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal de distribución de información en la prestación de servicios de Finactiv.

Riesgo de Contraparte

Dentro del conjunto de riesgo de crédito, hay un concepto que, por su particularidad, requiere de una gestión especializada: Riesgo de Contraparte. El Riesgo de Contraparte es aquél que el Finactiv asume con empresas y personas físicas al financiar sus actividades o contratar las operaciones de derivados. Las calificaciones de los bancos de acuerdo a Standard & Poor's que son contraparte de las opciones de compra adquiridos por Finactiv deben ser al menos iguales o mayores a las calificaciones de la entidad las cuales se muestran a continuación:

- Banamex: La calificación escala nacional mxAAA/estable/mx A-1+
- Invex: La calificación corto plazo es AA-(mex) y largo plazo A+(mex)
- Monex: La calificación es de mxA y mxA-2.

A la fecha, solo se han realizado revisiones por parte del auditor interno y el auditor externo que dictamina nuestros estados financieros, como parte de su acostumbrada revisión financiera, sin embargo, recientemente se ha contratado a un experto independiente, que ha empezado a revisar la operación relativa a las opciones de compra de tasas de interés y sus revelaciones.

Al tratarse de opciones OTC, contamos con la valuación de la contraparte y con la valuación de Proveedor Integral de Precios (PIP) L que permite confirmar la razonabilidad de la valuación

Descripción genérica sobre técnicas de valuación

Los instrumentos financieros derivados se valúan a valor razonable de acuerdo con lo proporcionado por PiP, de conformidad con la normatividad contable establecida en la circular única para instituciones de crédito emitida por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, en su criterio B-5, Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura.

A. Metodología de Valuación

1) Con fines de negociación - Finactiv no realiza operaciones financieras derivadas con fines de negociación.

2) Con fines de cobertura

Finactiv ha buscado asegurar y normalizar su margen financiero a través de fijar el fondeo que recibe a tasa variable y presta a tasa fija, utilizando opciones de

compra (CALLS largos) de tasas de interés, recibiendo una compensación por el alza en tasas que se pueda presentar en el mercado durante la vigencia de la cartera, a partir de la tasa fijada (Strike Price).

Se califica como cobertura contable, una operación cuando se cumplen las dos condiciones siguientes:

a. Se designe la relación de cobertura y se documente en su momento inicial con un expediente individual, fijando su objetivo y estrategia.

b. La cobertura sea eficaz, para compensar variaciones en el valor razonable o en los flujos de efectivo que se atribuyan al riesgo cubierto, de manera consistente con la gestión del riesgo documentada inicialmente.

Finactiv realiza operaciones de derivados con fines de cobertura con Opciones de compra (CALLS largos) que fijan un techo para el costo de su fondeo (CAPs).

Los derivados con fines de cobertura se valúan a mercado y el efecto se reconoce como sigue, al

tratarse de coberturas de flujos de efectivo:

Se valúan utilizando el valor mercado del instrumento derivado de cobertura. La parte efectiva de la cobertura se registra dentro de la cuenta de utilidad integral en el capital contable y la parte inefectiva se registra en resultados.

Finactiv suspende la contabilidad de coberturas cuando el derivado ha vencido con valor intrínseco, cuando la Opción expira sin valor, o cuando se decide liquidar la cobertura por diferencias.

Se exige demostrar que la cobertura cumpla eficazmente con el objetivo para el que se contrataron los derivados. Esta exigencia de efectividad supone que la cobertura deba cumplir un rango máximo de desviación sobre el objetivo inicial de entre un 80% al 125%. Al cierre del Primer Trimestre de 2019, las coberturas a valor razonable de flujo de efectivo sobre tasas de interés son eficientes, y se encuentran dentro del rango permitido.

A continuación, la integración (Cifras en pesos):

Riesgo de Crédito

La gestión del riesgo de crédito comprende tres fases del proceso crediticio: Otorgamiento, Administración (seguimiento) y Cobranza (recuperación).

Bajo una perspectiva global, la gestión del riesgo de crédito se ocupa de la identificación, medición, integración y valoración de riesgo agregado y de la rentabilidad.

En las sesiones del Comité de Crédito de Finactiv, vigila el otorgamiento, administración y cobranza, reportando mensualmente al Consejo de Administración. Para los riesgos de tratamiento individualizado la gestión del riesgo se realiza mediante análisis experto de pérdidas esperadas, conforme a las Disposiciones de la Comisión Bancaria y de Valores (CNBV), que califica la cartera y establece una probabilidad de incumplimiento asociada, que permite medir el riesgo de cada cliente en cada etapa del ciclo de crédito.

El área de operaciones (en el proceso de cobranza) realiza una función básica en

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V.

CLAVE DE COTIZACIÓN: **FNACTIV**

TRIMESTRE: **01** AÑO: **2019**

FINACTIV, S.A. DE C.V., SOFOM, E.R.

INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

PAGINA 5 / 5

SIN CONSOLIDAR

Impresión Final

la gestión del riesgo irregular, con el objetivo de minimizar la pérdida final para Finactiv, responsable de gestión administrativa y pre contenciosa a partir de su calificación como riesgo irregular (incumplimiento oportuno de pago). Finactiv tiene un bajo índice de cartera vencida, que es producto de una política de crecimiento selectivo y tratamiento de la morosidad y sus provisiones, basada en los criterios establecidos por la CNBV.

Probabilidad de incumplimiento y pérdidas esperadas
Según se establece en las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones de crédito, como parte de la administración de los riesgos de crédito, Finactiv debe calcular la probabilidad de incumplimiento, mediante la siguiente fórmula:

Perdida Esperada = Probabilidad de Incumplimiento x Severidad de la Perdida x Exposición al momento del Incumplimiento

Finactiv no ha celebrado ninguna actividad relacionada con operaciones financieras derivadas que ameriten llamadas de margen, incumplimientos, modificaciones al uso del derivado original, ni modificaciones al esquema del instrumento, etc. Como parte de operación en CAPs los vencimientos que corresponden al mes, originan un beneficio si la opción está dentro del dinero, sin embargo, cada contrato incluye una serie de CAPs, por periodos de 36 a 55 meses.
